

# MathonFunds - MathonOne Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform des vertraglichen Investmentfonds

## Jahresbericht

31.12.2022

---

### CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig  
Industriestrasse 2  
FL-9487 Bendern  
Tel. +423 375 83 33  
Fax. +423 375 83 38  
[www.caiac.li](http://www.caiac.li)  
[info@caiac.li](mailto:info@caiac.li)

## Allgemeine Informationen

### Organisation

---

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Asset Manager / Vermögensverwalter	Omicron Investment Management GmbH Opernring 1, E/520 AT-1010 Wien
Verwahrstelle / Depotbank	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Führung des Anteilsregisters	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Vertriebsberechtigte / -stelle	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 FL-9494 Schaan
Steuerlicher Vertreter	Österreich: BDO Austria GmbH Am Belvedere 4 AT-1100 Wien
Bewertungsintervall	Täglich
Bewertungstag	Jeder liechtensteinische Bankarbeitstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Ausgabe	Bewertungstag, 16.00 Uhr
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Rücknahme	3 Bankarbeitstage vor dem Bewertungstag um spätestens 16.00h (MEZ)
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	drei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
Rechnungswährung	EUR
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	Bendern, Liechtenstein
Fondstyp	OGAW (UCITS V)
Rechtsform	Vertraglicher Investmentfonds
Rechtsgrundlage	Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a>

## Fondsdaten

---

ISIN	LI1150573759 Class I LI1150573866 Class R LI1150405424 Class S
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	bis zu einem Nettofondsvermögen von CHF 20 Mio. oder Gegenwert: 0.08% p.a. für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 20 Mio. oder Gegenwert: 0.07% p.a. oder Minimum bis 31. Dezember 2022: CHF 7'500.- p.a. oder Minimum ab dem 01. Januar 2023: CHF 10'000.- p.a. zzgl. Service Fee CHF 420.- pro Quartal
Vermögensverwaltungsvergütung	Class S: Max. 1.00% p.a. / Classe I: Max. 1.50% p.a. / Class R: Max. 2.00% p.a.
Risikomanagement und Administrationsgebühr	Max. 0.20% p.a. oder im Minimum bis 31. Dezember 2022: CHF 10'000.- p.a. oder im Minimum vom 01. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023: CHF 20'000.- p.a. oder im Minimum ab 01. Januar 2024: CHF 40'000.- p.a. zzgl. je Anteilsklasse CHF 2'500.- p.a.
Performance Fee	Class S: keine / Class I + R: 15% mit High Watermark
Hurdle Rate	Nein
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 5% (alle Anteilsklassen)
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine

# Vermögensrechnung

per 31.12.2022

EUR

Bankguthaben, davon	495'421.62
Sichtguthaben	495'421.62
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	2'729'309.89
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	32'843.13
Zinsen / Dividenden	5'104.11
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>3'257'574.64</b>
Verbindlichkeiten, davon	-16'950.78
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-2'353.15
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-3'845.00
Vermögensverwaltungsgebühren	-10'752.63
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	0.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>3'240'623.86</b>
Class I	2'203'084.42
Class R (Start: 24.01.2022)	976'224.12
Class S	61'315.31
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	
Class I	25'191.576
Class R (Start: 24.01.2022)	11'140.121
Class S	693.000
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Class I	EUR 87.45
Class R (Start: 24.01.2022)	EUR 87.63
Class S	EUR 88.48

## Erfolgsrechnung

03.01.2022 - 31.12.2022

	<b>EUR</b>
Erträge der Bankguthaben	934.06
Erträge der Wertpapiere, davon	19'745.66
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	4'802.47
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	14'943.19
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-25'784.42
<b>Total Erträge</b>	<b>-5'104.70</b>
Passivzinsen	0.00
Revisionsaufwand	-6'678.15
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-37'973.77
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-9'068.03
Sonstige Aufwendungen, davon	-29'121.21
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	5'850.38
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-76'990.78</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-82'095.48</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-143'925.51
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-226'020.99</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-197'917.93
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-423'938.92</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.12.2022 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivativen Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

### Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

Die unter "Ausserbilanzgeschäfte" ausgewiesenen Werte werden gem. Commitment-Ansatz berechnet.

## Verwendung des Erfolgs

	<b>EUR</b>
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-82'095.48
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-82'095.48
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-82'095.48
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

## Veränderung des Nettovermögens

03.01.2022 - 31.12.2022

	<b>EUR</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	3'664'562.77
Gesamterfolg	-423'938.92
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3'240'623.85

## Anzahl Anteile im Umlauf

03.01.2022 - 31.12.2022

### Class I

Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	30'191.576
Zurückgenommene Anteile	-5'000.000
Anteile am Ende der Periode	25'191.576

### Class R (Start: 24.01.2022)

Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	11'251.984
Zurückgenommene Anteile	-111.863
Anteile am Ende der Periode	11'140.121

### Class S

Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	693.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteile am Ende der Periode	693.000

## Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
<b>Class I</b>				
03.01.2022	1'286'800.00 EUR	12'868.000	100.00 EUR	
31.12.2022	2'203'084.42 EUR	25'191.576	87.45 EUR	*-12.55%
<b>Class R (Start: 24.01.2022)</b>				
24.01.2022	55'046.70 EUR	550.467	100.00 EUR	
31.12.2022	976'224.12 EUR	11'140.121	87.63 EUR	*-12.37%
<b>Class S</b>				
03.01.2022	69'300.00 EUR	693.000	100.00 EUR	
31.12.2022	61'315.31 EUR	693.000	88.48 EUR	*-11.52%

\* Die ausgewiesene Performance ist unterjährig.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## Hinterlegungsstellen

Die Finanzinstrumente waren per Abschlussdatum hinterlegt bei:

Deutsche Bank AG  
Taunusanlage 12  
DE-60325 Frankfurt am Main

Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited  
Hong Kong

SIX SIS AG (ZH)  
Brandschenkestrasse 47  
CH-8021 Zürich

## Währungstabelle

per 31.12.2022

			EUR
Australischer Dollar	AUD	1.00	0.6354
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1271
Dänische Krone	DKK	100.00	13.4473
Japanischer Yen	JPY	1.00	0.0071
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.6915
Norwegische Krone	NOK	100.00	9.5116
Polnischer Zloty	PLN	100.00	21.3619
Schwedische Krone	SEK	100.00	8.9926
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0127
US-Dollar	USD	1.00	0.9370

## Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2022

### Class I

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 2.95% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 2.95% p.a.

### Class R (Start: 24.01.2022)

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 3.36% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 3.36% p.a.

### Class S

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 1.80% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 1.80% p.a.

Kosten, welche auf Stufe der Zielfonds anfallen, werden in der TER-Berechnung nicht berücksichtigt.

## Transaktionskosten

03.01.2022 - 31.12.2022

	EUR
Spesen	4'985.44
Courtage	11'795.68

Die Transaktionskosten werden direkt mit dem Einstands- und Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet und sind deshalb in der TER-Berechnung nicht berücksichtigt.

# Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 03.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand 03.01.2022	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2022	Marktwert EUR	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>						
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Australien</b>						
AU000000FMG4 - FORTESCUE METALS RG	0.00	3'955.00	3'955.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Australien</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Cayman Islands</b>						
US01609W1027 - Alibaba Group Holding	0.00	1'550.00	0.00	1'550.00	127'935.82	3.95%
US23703Q2030 - DAQO NEW EN SP ADR	0.00	1'200.00	1'200.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Cayman Islands</b>					<b>127'935.82</b>	<b>3.95%</b>
<b>Deutschland</b>						
DE000BAY0017 - Bayer AG	0.00	1'750.00	0.00	1'750.00	84'568.75	2.61%
US09075V1026 - BionTech/ADS	0.00	400.00	0.00	400.00	56'301.71	1.74%
DE0006062144 - Covestro	0.00	2'700.00	0.00	2'700.00	98'685.00	3.05%
DE000A2GS5D8 - DERMAPHARM HLDG I	0.00	800.00	800.00	0.00	0.00	0.00%
DE0005785604 - Fresenius SE & Co. KGaA	0.00	4'400.00	0.00	4'400.00	115'500.00	3.56%
DE000KC01000 - Klöckner & Co. AG	0.00	5'000.00	5'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE0007165607 - Sartorius I	0.00	300.00	0.00	300.00	100'350.00	3.10%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>455'405.46</b>	<b>14.05%</b>
<b>Dänemark</b>						
DK0060079531 - DSV BR/RG	0.00	250.00	250.00	0.00	0.00	0.00%
US6701002056 - Novo Nordisk A/S Sponsored ADR	0.00	700.00	700.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Dänemark</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Frankreich</b>						
FR0000121485 - Kering	0.00	260.00	260.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Frankreich</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Grossbritannien</b>						
GB00BDCPN049 - COCA-COLA EUR	0.00	2'300.00	0.00	2'300.00	118'335.00	3.65%
GB0007188757 - Rio Tinto PLC	0.00	1'500.00	0.00	1'500.00	98'022.06	3.02%
<b>Summe Grossbritannien</b>					<b>216'357.06</b>	<b>6.68%</b>
<b>Israel</b>						
IL0010952641 - CAMTEK RG	0.00	4'500.00	0.00	4'500.00	92'593.11	2.86%
IL0011595993 - INMODE RG	0.00	1'800.00	0.00	1'800.00	60'210.82	1.86%
<b>Summe Israel</b>					<b>152'803.93</b>	<b>4.72%</b>
<b>Italien</b>						
IT0003492391 - DiaSorin/RegSh EUR1	0.00	1'000.00	1'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Italien</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Japan</b>						
JP3399310006 - ZOZO/RegSh JPY0	0.00	3'500.00	0.00	3'500.00	81'026.37	2.50%
<b>Summe Japan</b>					<b>81'026.37</b>	<b>2.50%</b>
<b>Kanada</b>						
CA3803551074 - GOEASY RG	0.00	300.00	300.00	0.00	0.00	0.00%
CA5054401073 - Labrador Iron/RegSh CAD0	0.00	1'550.00	600.00	950.00	22'060.48	0.68%
<b>Summe Kanada</b>					<b>22'060.48</b>	<b>0.68%</b>

# Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 03.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	03.01.2022	1)	2)	31.12.2022		
<b>Niederlande</b>						
NL0011585146 - Ferrari N.V.	0.00	350.00	0.00	350.00	70'665.00	2.18%
NL0011821392 - Signify RG	0.00	560.00	560.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Niederlande</b>					<b>70'665.00</b>	<b>2.18%</b>
<b>Norwegen</b>						
NO0010816093 - ELKEM RG	0.00	20'000.00	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Norwegen</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Polen</b>						
PLOPTTC00011 - CD Projekt/Sh PLN1	0.00	3'200.00	3'200.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Polen</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Schweden</b>						
SE0015961909 - HEXAGON AB-B	0.00	11'000.00	0.00	11'000.00	107'821.69	3.33%
SE0015346135 - Stillfront Grp/RegSh SEK0	0.00	15'500.00	15'500.00	0.00	0.00	0.00%
SE0012729366 - TROAX GROUP-A RG	0.00	2'500.00	2'500.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Schweden</b>					<b>107'821.69</b>	<b>3.33%</b>
<b>Schweiz</b>						
CH0025238863 - Kühne & Nagel International AG	0.00	160.00	0.00	160.00	34'870.68	1.08%
CH0038863350 - Nestle SA	0.00	1'000.00	0.00	1'000.00	108'505.03	3.35%
<b>Summe Schweiz</b>					<b>143'375.71</b>	<b>4.42%</b>
<b>Spanien</b>						
ES0113900J37 - Banco Santander SA	0.00	20'000.00	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
ES0165386014 - Solaria Ener/BrSh EUR0.01	0.00	2'100.00	2'100.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Spanien</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>USA</b>						
US02079K3059 - ALPHABET-A	0.00	1'000.00	0.00	1'000.00	82'000.00	2.53%
US0378331005 - Apple Computer Inc.	0.00	500.00	500.00	0.00	0.00	0.00%
US3927091013 - Green Brick Prt/RegSh USD0.01	0.00	2'700.00	2'700.00	0.00	0.00	0.00%
US4581401001 - Intel Corp.	0.00	3'300.00	0.00	3'300.00	81'723.12	2.52%
US5012421013 - Kulicke & Soffa Industries Inc	0.00	2'000.00	0.00	2'000.00	82'942.14	2.56%
US50540R4092 - Laboratory Corp Of America Holdings	0.00	150.00	0.00	150.00	33'096.28	1.02%
US30303M1027 - Meta Platforms Inc	0.00	900.00	0.00	900.00	101'481.38	3.13%
US6541061031 - NIKE -B-	0.00	1'200.00	0.00	1'200.00	131'564.30	4.06%
US67066G1040 - Nvidia Corp.	0.00	440.00	440.00	0.00	0.00	0.00%
US68373J1043 - Open Lending/RegSh Cl-A USD0.0001	0.00	4'000.00	4'000.00	0.00	0.00	0.00%
US70450Y1038 - PayPal Holdings Inc.	0.00	650.00	0.00	650.00	43'375.97	1.34%
US7170811035 - Pfizer	0.00	1'400.00	0.00	1'400.00	67'215.74	2.07%
US7672921050 - RIOT PLATFORMS REGISTERED SHARES	0.00	2'000.00	2'000.00	0.00	0.00	0.00%
US77543R1023 - ROKU-A RG	0.00	1'800.00	1'800.00	0.00	0.00	0.00%
US61945C1036 - The Mosaic Co	0.00	1'300.00	0.00	1'300.00	53'437.34	1.65%
US9344231041 - WARNR BROS RG- A	0.00	9'400.00	0.00	9'400.00	83'496.84	2.58%
US9746371007 - Winnebago Indus/RegSh USD0.5	0.00	600.00	600.00	0.00	0.00	0.00%

# Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 03.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand 03.01.2022	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2022	Marktwert EUR	Anteil in %
<b>Summe USA</b>					<b>760'333.11</b>	<b>23.46%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>2'137'784.63</b>	<b>65.97%</b>
<b>Obligationen</b>						
<b>Deutschland</b>						
DE0001102317 - Deutschland/1.5 Bd 20230515 Sr	0.00	740'000.00	200'000.00	540'000.00	539'622.00	16.65%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>539'622.00</b>	<b>16.65%</b>
<b>Frankreich</b>						
FR0127034694 - 0 FCE 04.01.23 TB	0.00	200'000.00	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Frankreich</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Jersey</b>						
JE00B1VS3333 - WisdomTree Regd.Nts 2007	0.00	2'500.00	0.00	2'500.00	51'903.26	1.60%
<b>Summe Jersey</b>					<b>51'903.26</b>	<b>1.60%</b>
<b>USA</b>						
US912796R274 - Vereinigte Staaten 0% Treasury Bills	0.00	200'000.00	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe USA</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Obligationen</b>					<b>591'525.26</b>	<b>18.25%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>2'729'309.89</b>	<b>84.22%</b>
<b>Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Anrechte auf Aktien</b>						
<b>Schweden</b>						
SE0017564016 - STILLFR RT 16.03.22	0.00	15'500.00	15'500.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Schweden</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Anrechte auf Aktien</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Wertpapiere</b>					<b>2'729'309.89</b>	<b>84.22%</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Derivate, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Futures</b>						
<b>Deutschland</b>						
DE000C6LWLN4 - FDAX DEC22	0.00	3.00	3.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6EV086 - Future DAX MAR22	0.00	1.00	1.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6JGF51 - Future FDAX SEP22	0.00	2.00	2.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>USA</b>						
92173264 - Future DJ Indust Average SEP22	0.00	1.00	1.00	0.00	0.00	0.00%
92179294 - Future NASDAQ 100 E- Mini DEC22	0.00	2.00	2.00	0.00	0.00	0.00%
89418244 - Future S&P E-Mini 500 SEP2022	0.00	1.00	1.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe USA</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Futures</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Derivate, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Derivate</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Bankguthaben</b>						
Sichtguthaben					495'421.62	15.29%
Zeitguthaben					0.00	0.00%

## Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 03.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	03.01.2022	1)	2)	31.12.2022		
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>495'421.62</b>	<b>15.29%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>					<b>32'843.13</b>	<b>1.01%</b>
<b>Gesamtvermögen</b>					<b>3'257'574.64</b>	<b>100.52%</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>-16'950.78</b>	<b>-0.52%</b>
<b>Nettovermögen</b>					<b>3'240'623.86</b>	<b>100.00%</b>

1) Kauf umfasst die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

2) Verkauf umfasst die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung in Folge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / "Reverse Splits" / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Fondswährung / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Rückzahlungen

## **Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres**

---

### **Rück- und Marktüberblick**

Die Entwicklungen an den Kapitalmärkten im Fondsgeschäftsjahr vom 03.01.2022 bis 31.12.2022 sind als historisch auffällig zu bezeichnen. Da sowohl die Hauptmärkte für Aktien als auch für (Staats-)Anleihen gleichzeitig unter heftigen Abgabedruck kamen, ergab sich im Aggregat der größte Vermögensverlust der Börsengeschichte – nicht in Prozenten gemessen, sehr wohl aber in Geldeinheiten.

Während seitens vieler Marktteilnehmer und Berichterstatter die zahlreichen Auslöser des Jahres 2022 als Gründe dafür angenommen bzw. vermeldet werden, liegt die allgemeine Marktschwäche viel mehr an den bereits seit Langem bekannten und gleichzeitig breit ignorierten Ursachen: umfassende Geldschöpfung zu Nullkosten und eine damit verbundene Phase der Blasenbildung quer durch einige Anlagekategorien. Anders ausgedrückt waren die Märkte und deren Partizipanten an ein Marktumfeld gewöhnt worden, welches über die vergangenen Jahre als ungewöhnlich beschrieben werden kann. Das niedrige Zinsumfeld führte zu deutlicher Asset-Price-Inflation, gefolgt von wesentlichem Auftrieb der Konsumenten- und Produzentenpreise, welchem die geldpolitischen Entscheidungsträger erst im vergangenen Jahr mit steigenden Zinssätzen entgegenzuwirken begannen.

Im nunmehr für Aktien- und Anleiheinvestoren unfreundlichen Marktumfeld haben sich die entsprechenden Leitindizes negativ entwickelt, wobei sich gegen Ende der Berichtsperiode Besserung einstellte. Hierbei konnten sich insbesondere europäische Indizes deutlicher von ihren Tiefstständen erholen.

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von -11,52% (S-Klasse) bzw. -12,55% (I-Klasse) und -12,37% (R-Klasse, seit 24. Jänner 2022).

### **Erläuterung wesentlicher Investitionen und Desinvestitionen**

Nach dem Aufbau des Portfolios gemäß Anlagepolitik wurde die Aktienquote im Jahresverlauf dem Marktumfeld entsprechend aktiv gesteuert. Das Kernportfolio bestand aus selektierten amerikanischen und europäischen Einzeltiteln, wobei insbesondere letztere maßgeblich vom Ukraine-Krieg beeinflusst wurden. Opportunistisch wurden auch einzelne Positionen in Australien und Asien eingegangen, welche unseren Anlagekriterien entsprechen.

Um dem volatilen Gesamtmarkt zu begegnen - und auch die Schwankung des Fondsanteilspreises geringer zu halten - wurden fallweise Gewinnmitnahmen getätigt und anstelle häufiger Handelstätigkeit limitierte Kauf- und Verkauforders gegeben. Zusätzlich wurde eine ständige Barreserve vorgehalten sowie in kurzlaufende Staatsanleihen mit höchster Bonität investiert.

Diese Maßnahmen, gemeinsam mit phasenweisen, sehr moderaten (Teil-)Absicherungen des Portfolios mittels Indexfutures konnten den Rückgang des Fondsanteilspreises zwar etwas einbremsen, aber im gegebenen, schwachen Marktumfeld bei Weitem nicht kompensieren.

Im Hinblick auf das schwache und durchaus schockanfällige Marktumfeld hat sich der Grundsatz, nur in qualitativ hochwertige Titel zu investieren, als äußerst vorteilhaft herausgestellt.

## **Ausblick**

Für das Jahr 2023 ist weiterhin mit einem angespannten geopolitischen Marktumfeld zu rechnen. Aus diesem Grund wird der MathonOne Fund voraussichtlich seine derzeit eher defensiv ausgerichtete Asset-Allokation noch für einige Zeit fortführen und dabei selbstverständlich den strikten Auswahlprozess für Einzeltitelauswahl umsetzen.

Die vorgehaltenen Cash-Reserven sowie Anlagen in liquide und bonitätsstarke Staatsanleihen werden genutzt, um in Schwächephasen bei Aktien opportunistisch Neu- bzw. Zukäufe tätigen zu können. Die derzeit relativ vorsichtige Ausrichtung wird im MathonOne Fund insgesamt fortgesetzt, da die Themen Inflation und Zinserhöhungen, aber auch weitere Covid-Folgen und geopolitische Spannungen die globalen Märkte weiterhin beeinflussen werden.

## **Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung**

---

### **Bewertungstichtag**

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2022 berechnet.

### **Berechnung**

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### **Mitteilung**

Im Berichtszeitraum fanden keine Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung statt

### **Mitteilung an die Anteilshaber vom 03.01.2022**

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über die Reduzierung des Portfolioverwaltungsaufwand und der Performance Fee informiert.

### **Mitteilung an die Anteilshaber vom 20.11.2022**

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2022 bis 07.01.2023 informiert.

### **ESG Bestimmungen**

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## Vergütungsinformation (ungeprüft)

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf CAIAC Fund Management AG (**die "Gesellschaft"**). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für die Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"<sup>4)</sup> sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf [www.lafv.li](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf [www.caiac.li](http://www.caiac.li) abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

### Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft <sup>1)</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	3.68 - 3.74 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.44 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.24 - 0.30 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>3)</sup>		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		30
Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2022		39
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	31	CHF 1'001 Mio.
in AIF	62	CHF 1'423 Mio.
in IUG	8	CHF 70 Mio.
Total	101	CHF 2'494 Mio.

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" <sup>4)</sup> der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.85 - 1.88 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.73 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		12
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.83 - 1.86 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.71 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		18

1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

2) Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

3) Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

4) Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

## **Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des MathonFunds - MathonOne Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, umfassend den Zeitraum vom 3. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022, und den Veränderungen des Nettovermögens sowie ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des MathonFunds - MathonOne Fund zum 31. Dezember 2022 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### **Sonstige Informationen**

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum



Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

## **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

## **Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlang-

ten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Schaan, 5. April 2023

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer  
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Reto Ruesch  
dipl. Wirtschaftsprüfer